



Fjaraskipti hf. Ársfjórðungsuppgjör 3F 2017

Kynningarfundur 31. október 2017

Stefán Sigurðsson, forstjóri

Hrönn Sveinsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála- og rekstrarsviðs

Kjartan Briem, framkvæmdastjóri tæknisviðs



Lykiltölur úr rekstri 3F 2017

Tekjur
3.437 m.kr.

standa í stað frá fyrra ári

EBITDA
853 m.kr.

8% lækkun frá fyrra ári

Frjálst fjárflæði
563 m.kr.

19% aukning frá fyrra ári

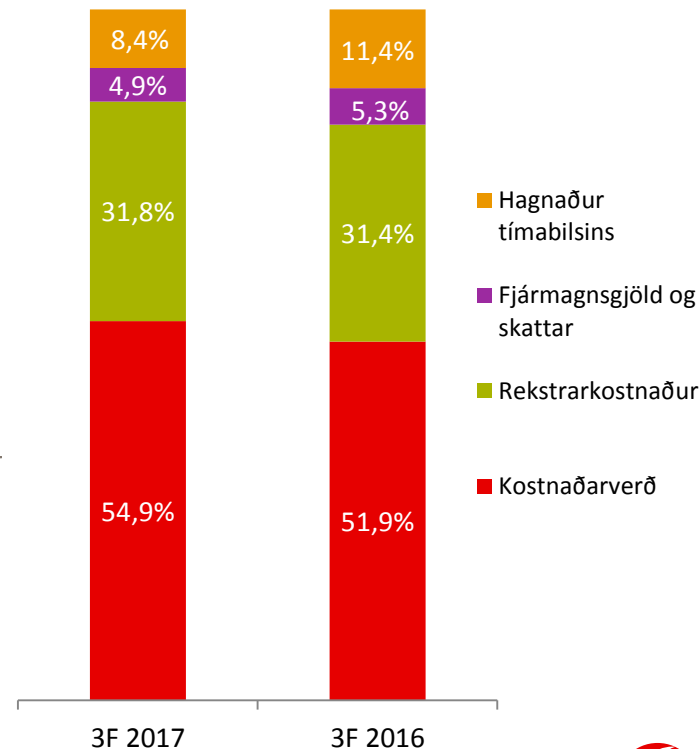
EBITDA %
24,8%

26,9% á 3F 2016

Lykiltölur rekstrar á 3F

	3F 2017	3F 2016	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	3.437	3.443	-6	0%
Kostnaðarverð	1.887	1.786	101	6%
Framlegð	1.550	1.657	-107	-6%
Rekstrarkostnaður	1.092	1.080	12	1%
EBITDA	853	927	-74	-8%
EBIT	458	577	-119	-21%
Hrein fjármagnsgjöld	96	90	6	7%
Hagnaður tímabilsins	290	391	-101	-26%

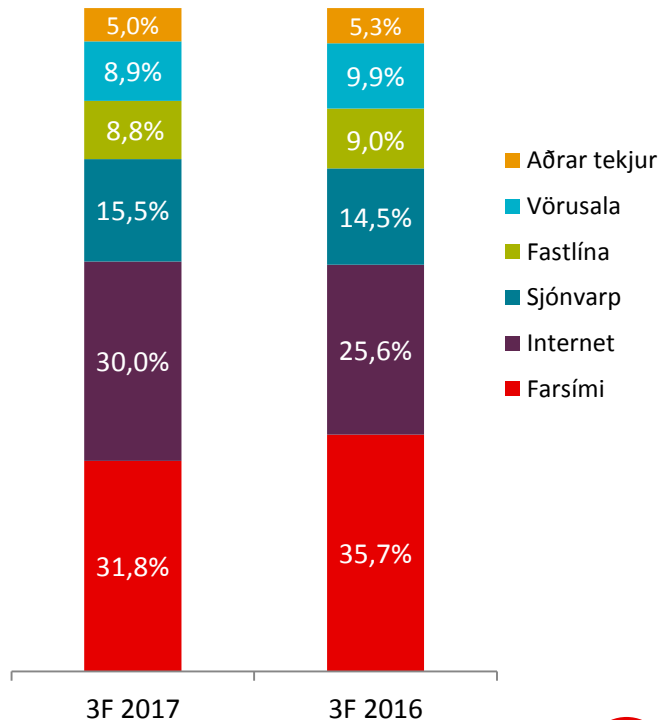
<i>Framlegð (%)</i>	45,1%	48,1%
<i>EBITDA %</i>	24,8%	26,9%
<i>EBIT %</i>	13,3%	16,8%



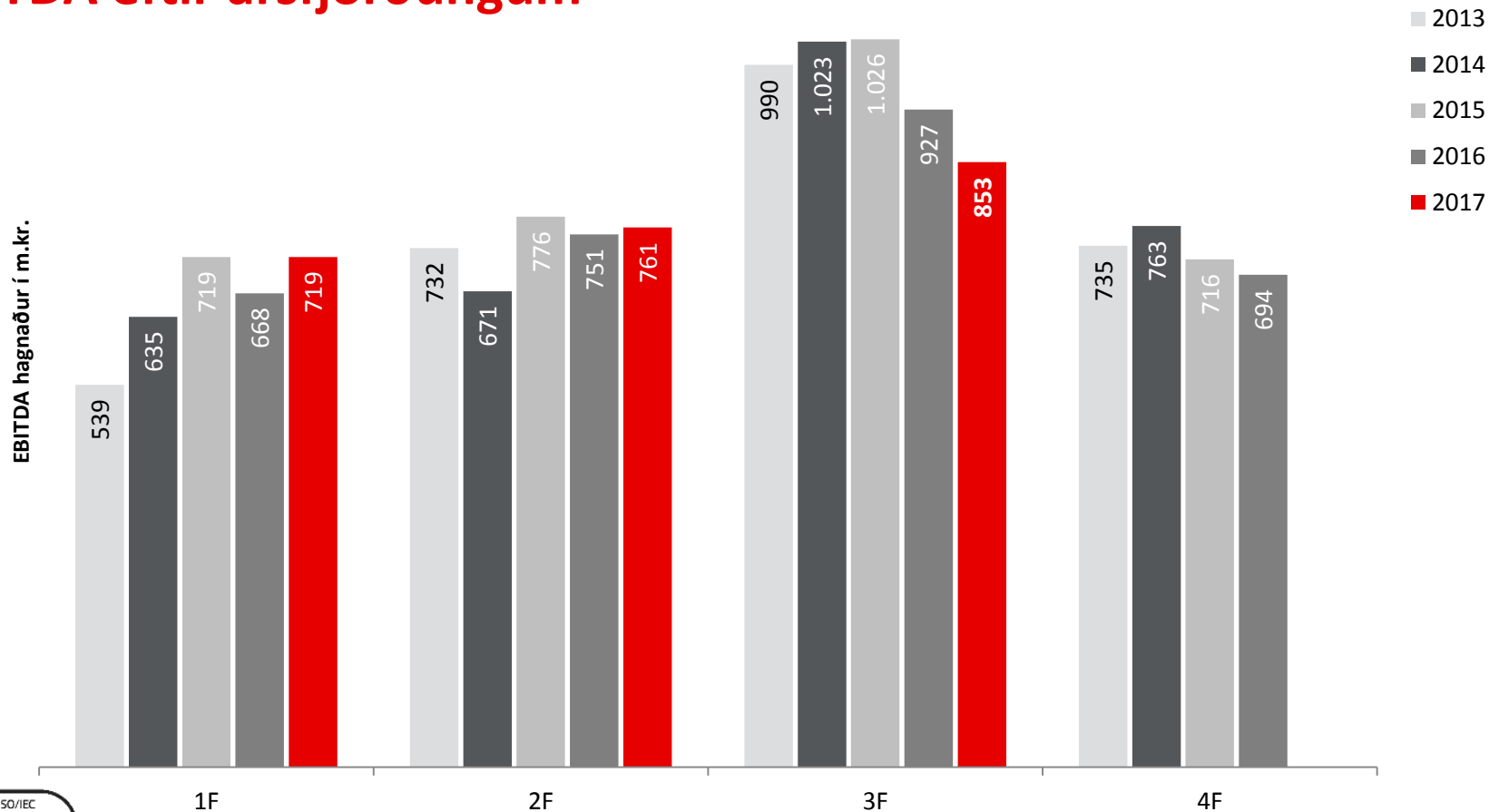
Auknar tekjur af interneti og sjónvarpi

	3F 2017	3F 2016	Breyt.	% breyt.
Farsími	1.092	1.229	-137	-11%
Internet	1.032	880	152	17%
Sjónvarp	531	499	32	6%
Fastlína	302	310	-8	-3%
Vörusala	307	339	-32	-9%
Aðrar tekjur	173	186	-13	-7%
Tekjur samstæðu	3.437	3.443	-6	0%

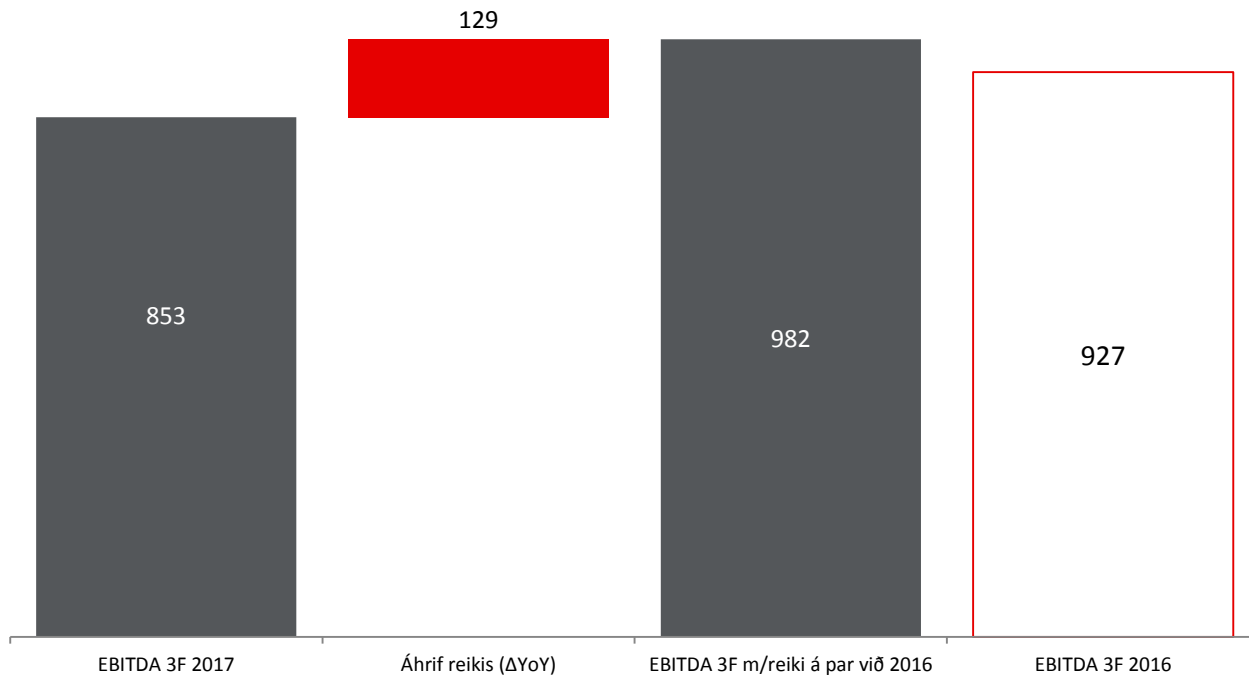
Sjá skýringar á tekjuflokkum aftast í kynningu



EBITDA eftir ársfjórðungum



EBITDA leiðrétt fyrir reikiáhrifum á 3F

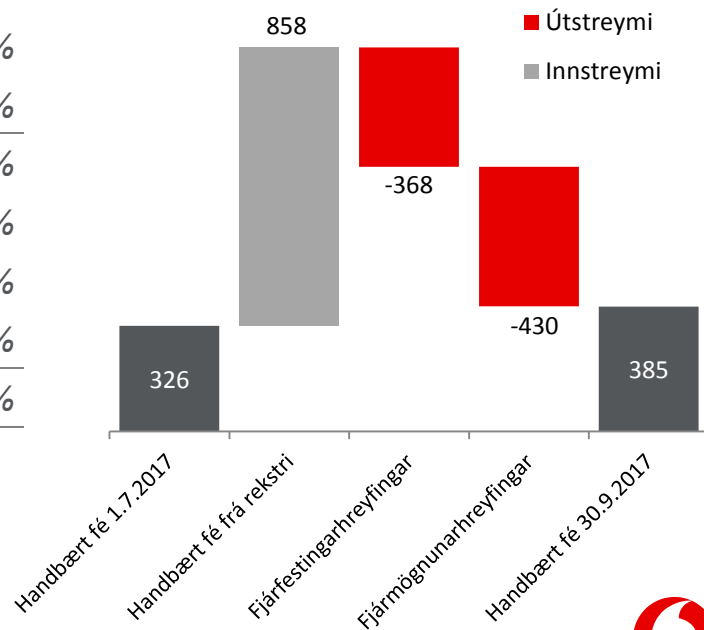


Áhrifin á reiki hér að ofan innifelur (1) lækkun á reikitekjum frá viðskiptavinum Vodafone vegna Roam like home, (2) breytingum á reikikostnaði vegna aukinnar notkunar viðskiptavina Vodafone á ferðalagi erlendis og (3) verðlækkana í reikisamningum til fjarskiptafyrirtækja vegna erlendra ferðamanna á Íslandi.

Sjóðstreymisýfirlit

	3F 2017	3F 2016	Breyt.	% breyt.
Handbært fé frá rekstri	858	862	-4	0%
Fjárfestingarhreyfingar	-368	-491	123	-25%
Fjármögnunarhreyfingar	-430	-210	-220	105%
Breytingar á handbæru fé	60	161	-101	-63%
Gengismunur á handbæru fé	-1	-2	1	0%
Handbært fé í upphafi	326	213	113	53%
Handbært fé í lok tímabils	385	372	13	3%
Frjálst fjárflæði	563	474	89	19%

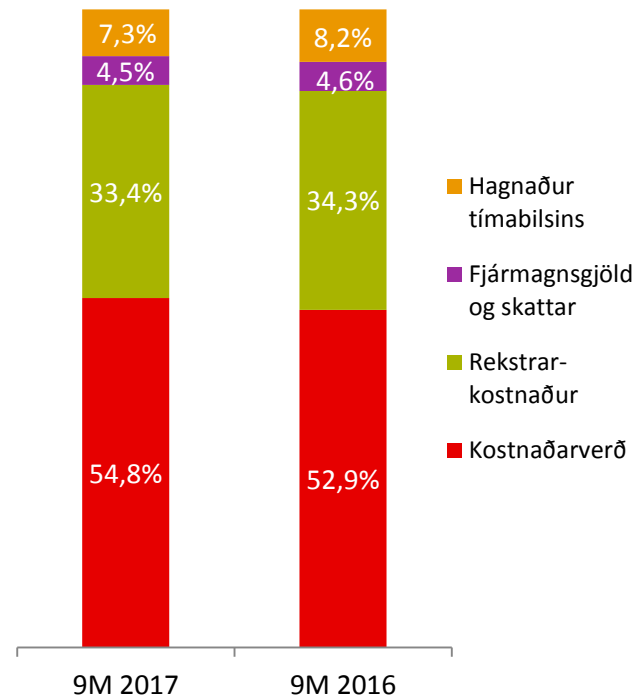
Sjóðstreymi á 3F – Breytingar á tímabilinu



Lykiltölur rekstrar á fyrstu níu mánuðum ársins

	9M 2017	9M 2016	Breyt.	% breyt.
Seldar vörur og þjónusta	9.964	10.205	-241	-2%
Kostnaðarverð	5.458	5.402	56	1%
Framlegð	4.506	4.803	-297	-6%
Rekstrarkostnaður	3.329	3.498	-169	-5%
EBITDA	2.334	2.346	-12	-1%
EBIT	1.177	1.305	-128	-10%
Hrein fjármagnsgjöld	265	262	3	1%
Hagnaður tímabilsins	730	837	-107	-13%

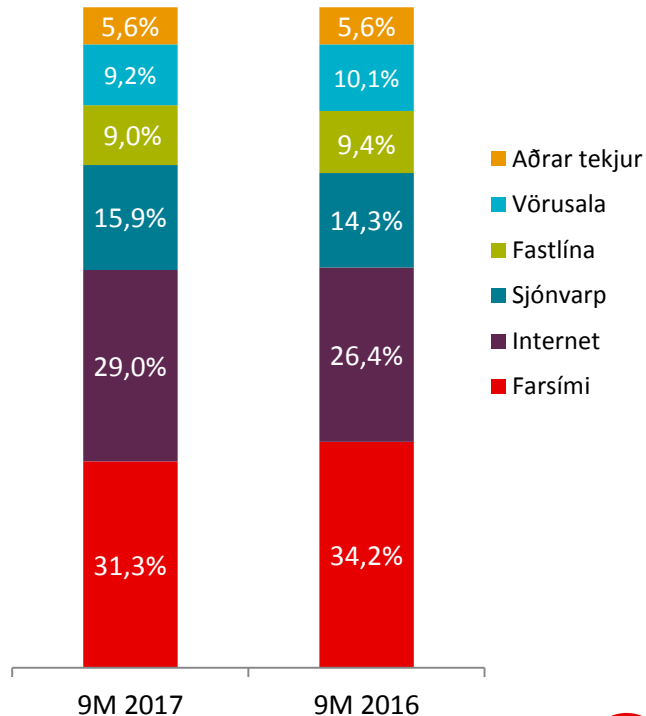
<i>Framlegð (%)</i>	45,2%	47,1%
<i>EBITDA %</i>	23,4%	23,0%
<i>EBIT %</i>	11,8%	12,8%



Tekjur eftir starfsþáttum

	9M 2017	9M 2016	Breyt.	% breyt.
Farsími	3.115	3.490	-375	-11%
Internet	2.882	2.698	184	7%
Sjónvarp	1.585	1.456	129	9%
Fastlína	901	960	-59	-6%
Vörusala	918	1.027	-109	-11%
Aðrar tekjur	563	574	-11	-2%
Tekjur samstæðu	9.964	10.205	-241	-2%

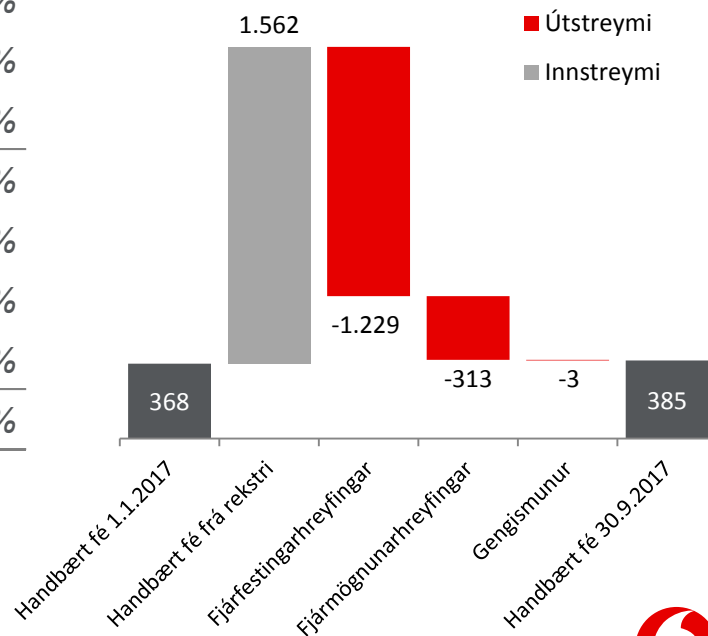
Sjá skýringar á tekjuflokkum aftast í kynningu



Sjóðstreymisýfirlit

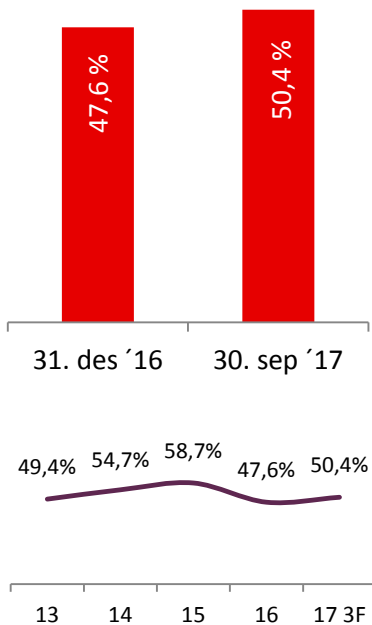
	9M 2017	9M 2016	Breyt.	% breyt.
Handbært fé frá rekstri	1.562	2.091	-529	-25%
Fjárfestingarhreyfingar	-1.229	-1.041	-188	18%
Fjármögnunarahreyfingar	-313	-1.095	782	-71%
Breytingar á handbæru fé	20	-45	65	-144%
Gengismunur á handbæru fé	-3	-3	0	0%
Handbært fé í upphafi	368	420	-52	-12%
Handbært fé í lok tímabils	385	372	13	3%
Frjálst fjárflæði	583	1.316	-733	-56%

Sjóðstreymi á 9M – Breytingar á tímabilinu

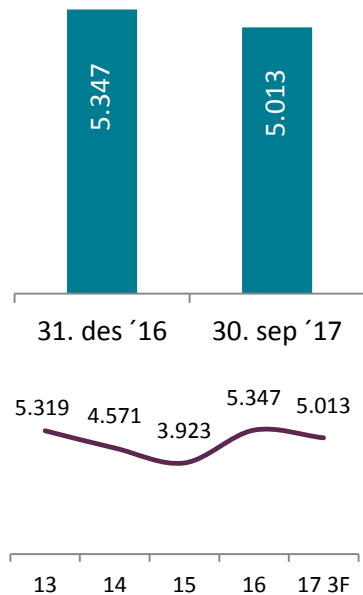


Efnahagur - lykilmælikvarðar

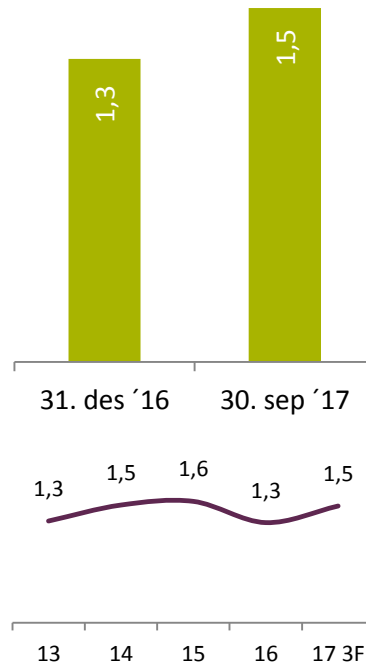
Eiginfjárlutfall



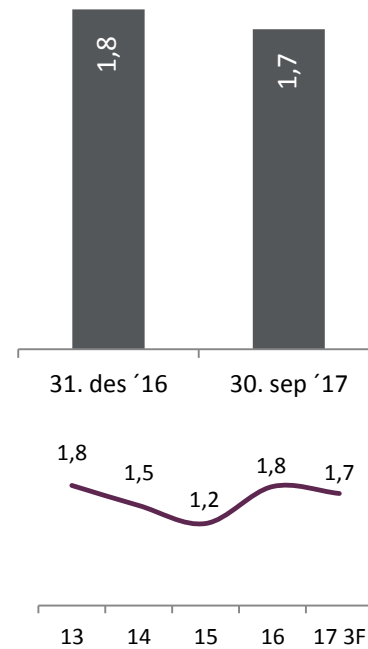
Hreinar vaxtaberandi skuldir



Veltufjárlutfall



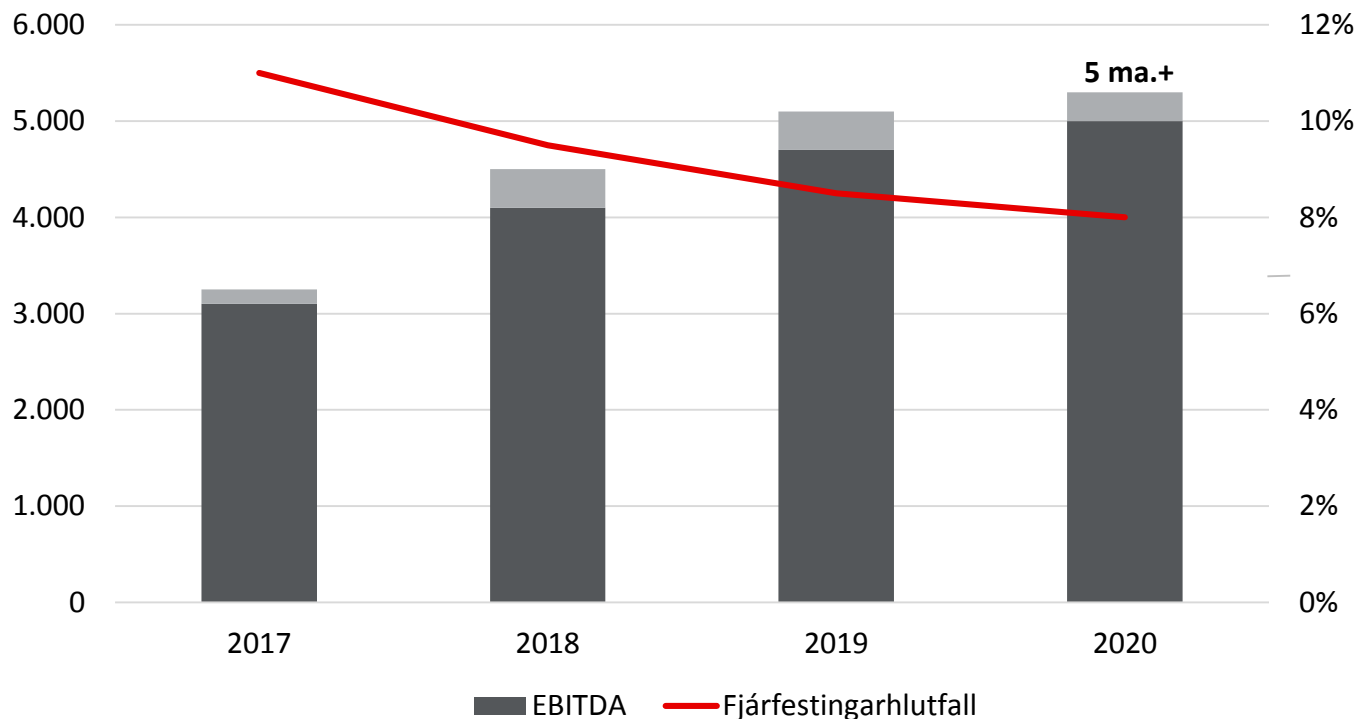
Net Debt/EBITDA



Tímalína samruna, aflétting fyrirvara og markmið stjórnenda

- Stór áfangi náðist í samrunarferlinu með samþykki Samkeppniseftirlits með skilyrðum
- Starfsmenn félaganna vinna nú að undirbúningi samruna og að fara í gegnum hefðbundnar forsendur kaupsamnings
- Áætlanir gera ráð fyrir að skilyrði samruna verði uppfyllt samkvæmt kaupsamningi og staðfest til markaðar seinni hluta nóvembermánaðar
- Þann 1. desember er stefnt að afhendingu hinna keyptu eigna
- Kaupandi hefur engar upplýsingar sem benda til þess að forsendur kaupanna standist ekki og stöndum við fyrri áætlanir um 1.750 m.kr. EBITDA áhrif sem koma fram í mánaðarlegan rekstur 12-18 mánuðum eftir afhendingu
- **Miðað við fyrirbyggjandi áætlanir eru markmið stjórnenda að EBITDA verði meira en 5 ma.kr. ekki seinna en 2020**

Mat á fullum áhrifum yfirtöku Fjarskipta á einingum 365



Ofangreindar forsendur eru byggðar á áætlunum Fjarskipta í tengslum við kaup á eignum af 365. Gráir fletir endurspegla vikmörk um horfur og áætlanir fyrir hvert ár, einkum vegna óvissu um hversu hratt gengur að ná samlegð. Fjarskipti munu uppfæra þessar horfur eftir því sem tilefni gefst til. Horfur Vodafone án tillits til kaupa á 365 eru óbreyttar, það er EBITDA í kringum 3.250m og 11% fjárfestingarhlutfall.

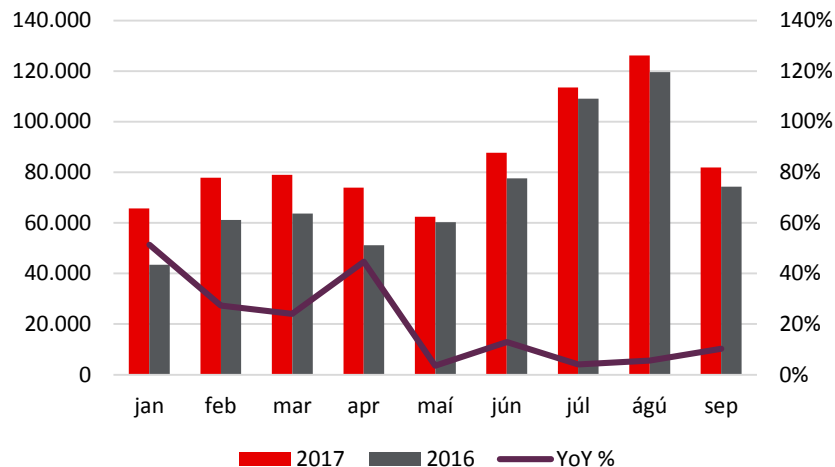


Helstu atriði í sátt við samkeppniseftirlitið

- Heildsölupjónusta á mikilvægum sjónvarpsrásum og IPTV til nýrra og smærri keppinauta til auðvelda þeim að selja fjarskipta- og sjónvarpspakkavöndla
- Auðveldari og ódýrari sjónvarpsdreifing smærri innlendra sjónvarpsstöðva sem einbeita sér að innlendu fréttu- og menningarefni
- Rekstur á núverandi fjölmiðlum eru félaginu mikilvægur þ. á m. fréttastofu Stöðvar 2 og Bylgjunnar. Engin áform séu um að hætta þeim rekstri
- Aðgerðir til að vinna gegn skaðlegum áhrifum eignarhalds
 - Ákvæði um skilyrði eignatengsla milli fréttablaðsins og Vodafone, aukningu eignarhlutar og stjórnarsetu
 - Ákvæði um samkeppnislegt sjálfstæði ritstjórnar Vodafone og að viðkvæmar viðskiptaupplýsingar berist ekki til hluthafa sem eiga eignarhlut í keppinautum
- Ákvæði um trúnað og aðgreiningu heildsölu og smásölu Vodafone

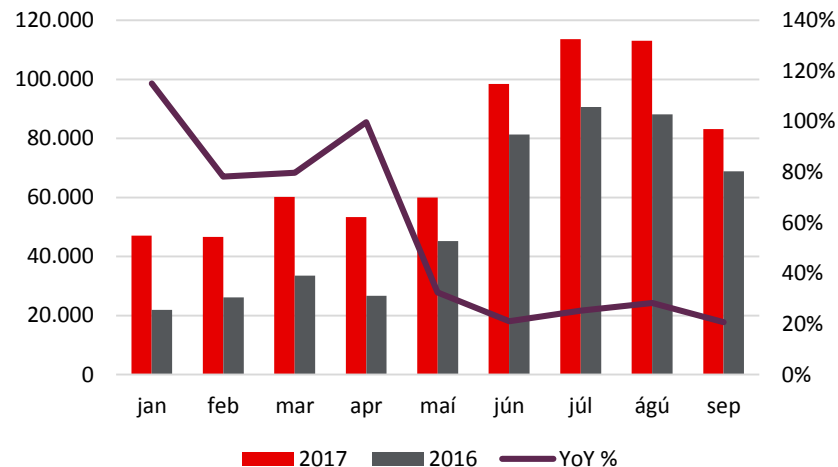
Ferðamannafjöldi og aukning milli ára – hægir á vexti

Ferðamenn frá löndum innan EES



Þau lönd innan EES sem sérstaklega eru tiltekin af Ferðamálastofu eru: GB, DK, FI, FR, NL, IT, NO, PO, ES, SE, DE

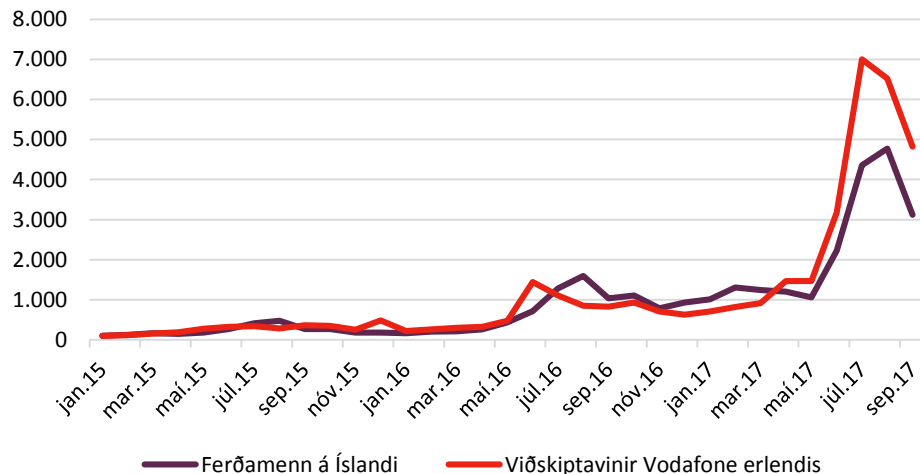
Ferðamenn frá löndum utan EES



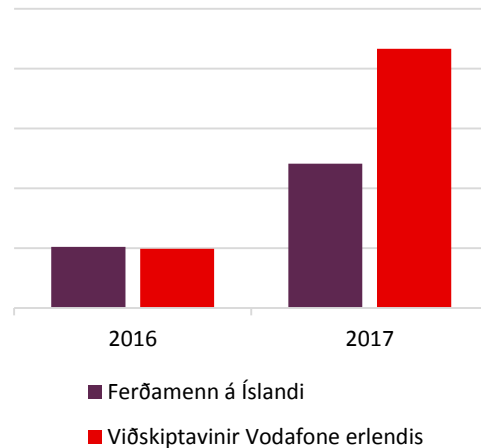
Þau lönd utan EES sem sérstaklega eru tiltekin af Ferðamálastofu eru: USA, Japan, Kanada, Kína, Rússland og Sviss

Meiri aukning í gagnamagnsnotkun Íslendinga erlendis en hjá erlendum gestum á Íslandi

Vísitölupróun gagnamagnsnotkunar innan EES



Gagnamagnsnotkun (mb) á notanda á 3F - EES



- Aukin gagnamagnsnotkun Íslendinga erlendis hækkar reikigjöld félagsins en engar tekjur koma á móti þeim gjöldum. Óheimilt er að rukka aukalega fyrir reiknotkun innan EES eftir reglugerðarbreytinguna.
- Aukin gagnamagnsnotkun erlendra gesta á Íslandi hækkar gestareikistekjur. Lægri heildsöluverð hefur áhrif til lækkunar á móti.

Stöðug uppbygging farsímakerfa - 4G í loftið árið 2013

- Áherslan var á
sumarhúsabyggðir og
Eyjafjörðinn



Stöðug uppbygging farsímakerfa - 4G 2013-2014

- Áhersla á 4G á höfuðborgarsvæðinu



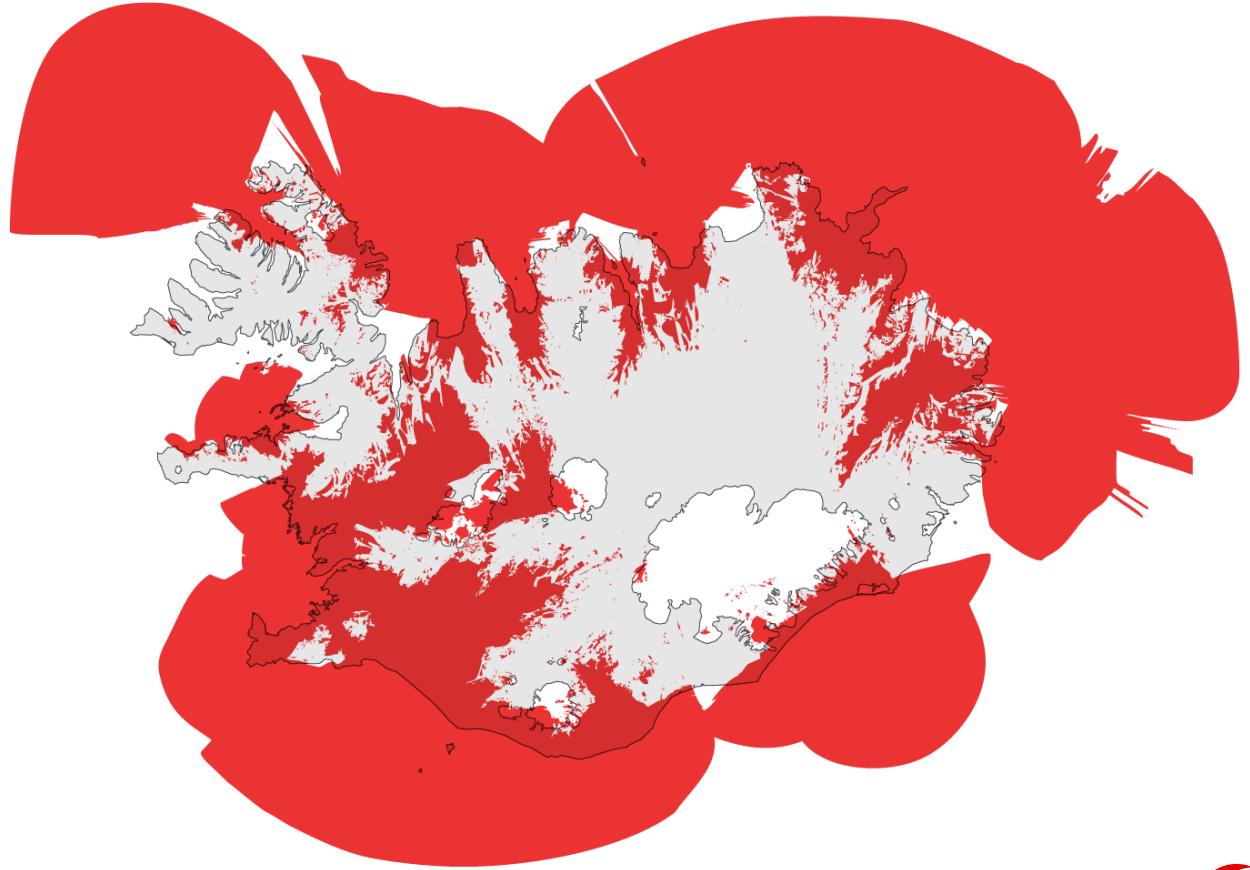
Stöðug uppbygging farsímakerfa - 4G 2015-2016

- Áhersla á 4G dreifingar um allt land og sérstaklega út á haf



4G+ 2017-2018

- Áhersla á aukinn hraða og afkastagetu í 4G um allt land

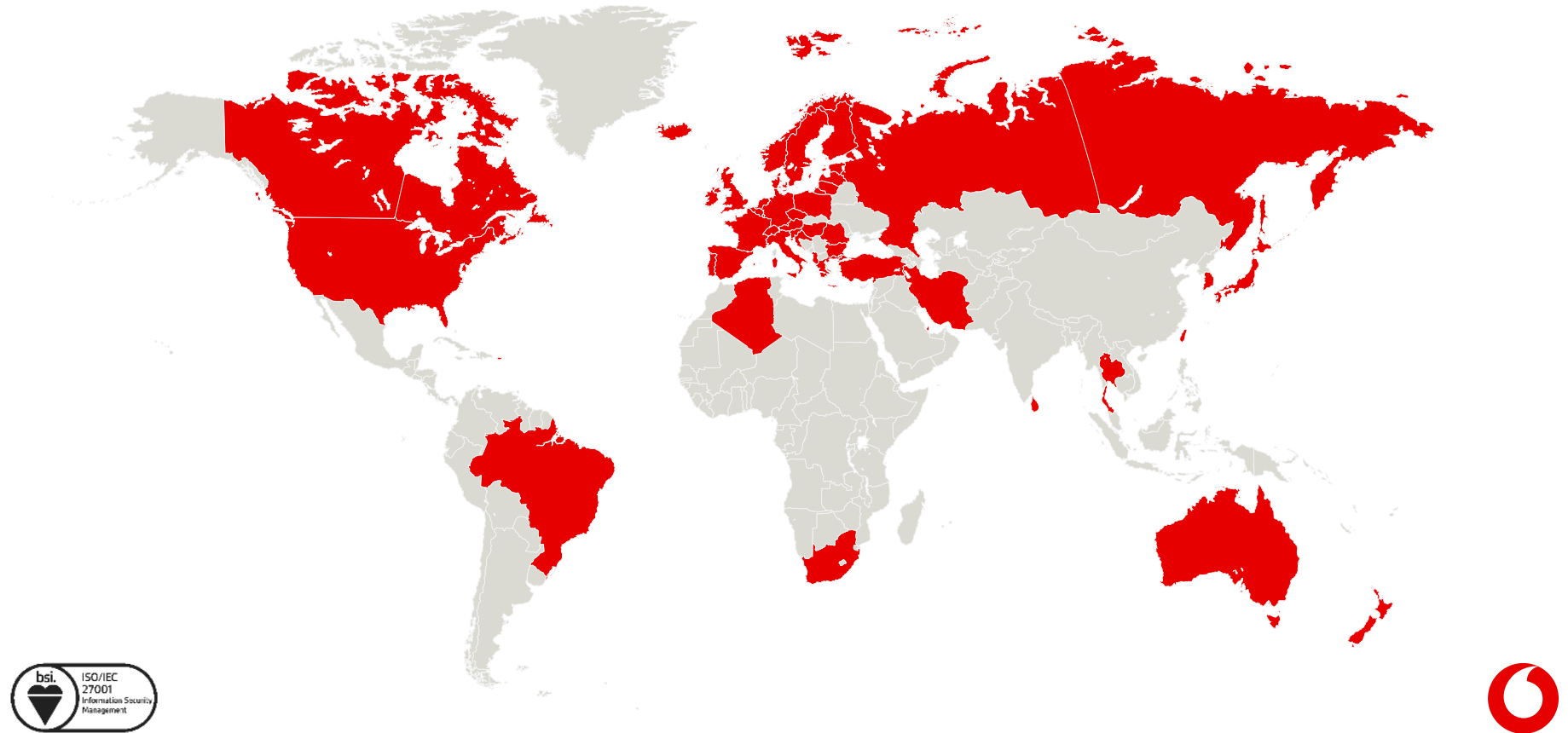


Ný tækni og tækifæri 2019-2020

- NB-IoT uppbygging og undirbúningur fyrir 5G



4G reiki í um 50 löndum

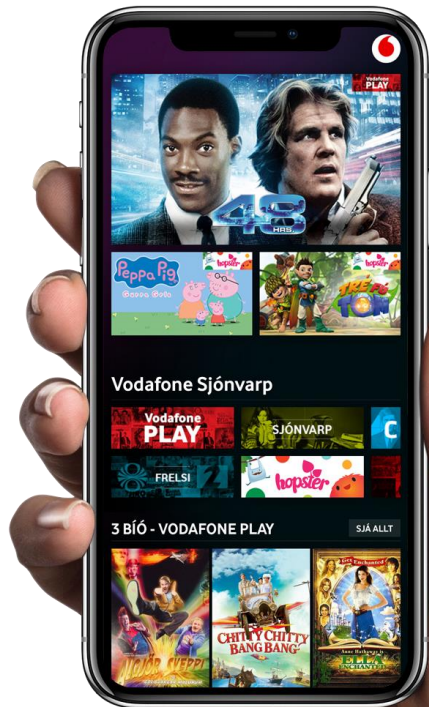


Farsímauppbygging styður þjónustu eins og sjónvarpið í símann

- Sjónvarpsappið okkar er ný uppfært og hægt að nálgast bæði fyrir IOS og Android
- Núverandi þörf á hraða fyrir myndstraum er um 3mbps



TV
Everywhere



Tækifæri fyrir Vodafone tengslum við fjórðu iðnbýltinguna



Nánari skýringar á tekjum

- **Farsími** - tekjur vegna notkunar á farsímum, þ.m.t. gagnaflutningar í farsímakerfinu, áskriftartekjur frá einstaklingum og fyrirtækjum, seldar frelsisinn eignir, reikitekjur frá ferðamönnum, samtengitekjur í farsíma o.s.frv.
- **Internet** - tekjur af netþjónustu í fastlínukerfum, þ.m.t. á ljósleiðara, xDSL þjónusta og aðrar gagnatengingar.
- **Fastlína** - tekjur vegna notkunar á heimasíma og fyrirtækjasíma í fastlínu, samtengitekjur fastlínu.
- **Sjónvarp** - tekjur af dreifingu á báðum sjónvarpsdreifikerfum Vodafone, leigutekjur af myndlyklum og tekjur af leigu einstakra kvikmynda og þátta (TVOD), tekjur af áskriftaveitu Vodafone (SVOD), tekjur af áskriftum að línulegum stöðvum og tekjur af sölu einstaka sjónvarpsviðburða.
- **Vörusala** – tekjur af sölu á fjarskiptabúnaði og fylgihlutum.
- **Aðrar tekjur** – þjónustutekjur og leiga á endabúnaði

Fyrirvari á uppgjörs kynningu

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem Fjarskipti hf. (Vodafone) telur áreiðanlegar á hverjum tíma. Ekki er þó ekki hægt að tryggja að fullu að þær séu óskeikular.

Allar upplýsingar í kynningu þessari eru í eigu Fjarskipta hf. Kynningu þessa og upplýsingar sem í henni eru er óheimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt, hvorki að öllu leyti né að hluta.

Þessi kynning er eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar en ekki ætluð sem hluti af eða grundvöllur ákvarðanatöku þeirra aðila sem fá hana í hendur. Viðtakendur eiga því ekki að nokkru leyti að túlka innihald kynningarinnar sem loforð eða leiðbeiningar. Vodafone er ekki á nokkurn hátt skylt að veita viðtakendum kynningarinnar frekari upplýsingar um félagið né gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef þær upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

Sérhver yfirlýsing í kynningu þessari sem vísar til framtíðaráætlunar eða framtíðarárangurs er einungis spá um framtíðarhorfur félagsins, byggð á núverandi þróun, upplýsingum og áætlunum. Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem getur þýtt að raunverulegur árangur verði umtalsvert frábrugðinn því sem spáð er í kynningu þessari. Ytri þættir á borð við framboð á fjármagni, gildistaka laga, áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru geta því haft veruleg áhrif.

Vodafone mun ekki uppfæra framtíðarhorfur félagsins í kynningu þessari vegna aðstæðna sem munu til koma eftir að hún hefur verið sett fram. Vodafone bendir á að viðtakendur kynningar þessarar eiga ekki að treysta á staðhæfingar kynningarinnar á síðari tímum þar sem þær eiga eingöngu við á þeim degi sem kynningin er gefin út. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.



